

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 32 期

8 月 25 日-8 月 31 日

目 录

市场涨跌 ..... 2

    行业及板块涨跌..... 2

    沪深涨跌家数对比..... 3

市场估值水平 ..... 3

成交情况 ..... 4

    近 30 日 A 股成交额及换手率..... 4

一周市场观点 ..... 4

一周财经事件 ..... 6

    1、国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》..... 6

    2、今年 1—7 月份全国规模以上工业企业利润下降 1.7% ..... 6

    3、国常会：研究在全国部分地区实施要素市场化配置综合改革试点工作..... 7

风险提示： ..... 7

市场涨跌

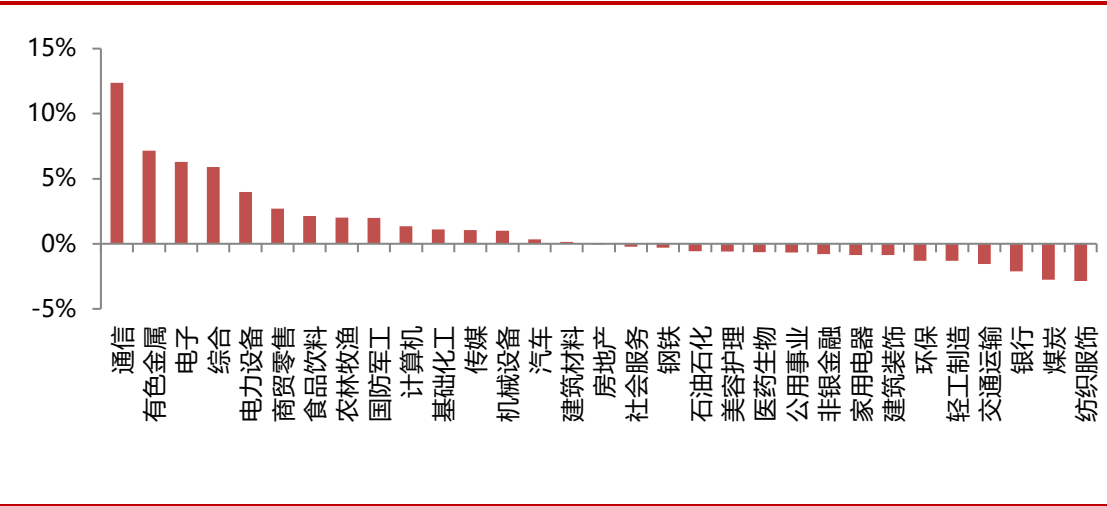
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3,857.93	0.84%
深证成指	12,696.15	4.36%
创业板指	2,890.13	7.74%
沪深 300	4,496.76	2.71%
中小 100	7,780.40	4.47%
恒生指数	25,077.62	-1.03%
标普 500	6,460.26	-0.10%

数据来源：WIND，以上数据 2025-8-25 至 2025-8-29。

本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 0.84%，收报 3858 点；深证成指上涨 4.36%，收报 12696 点；创业板指上涨 7.74%，收报 2890 点。

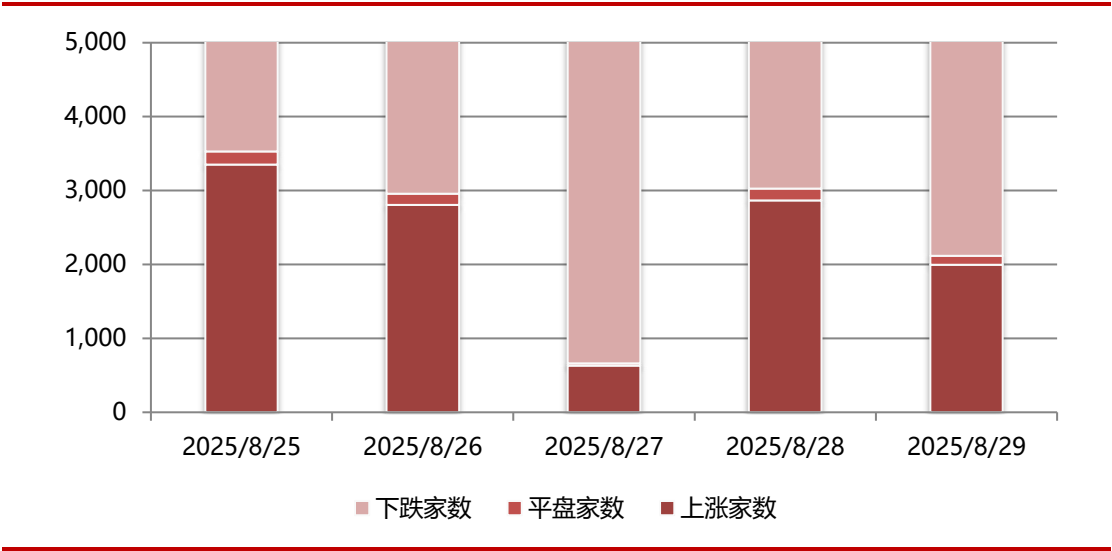
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-8-25 至 2025-8-29)

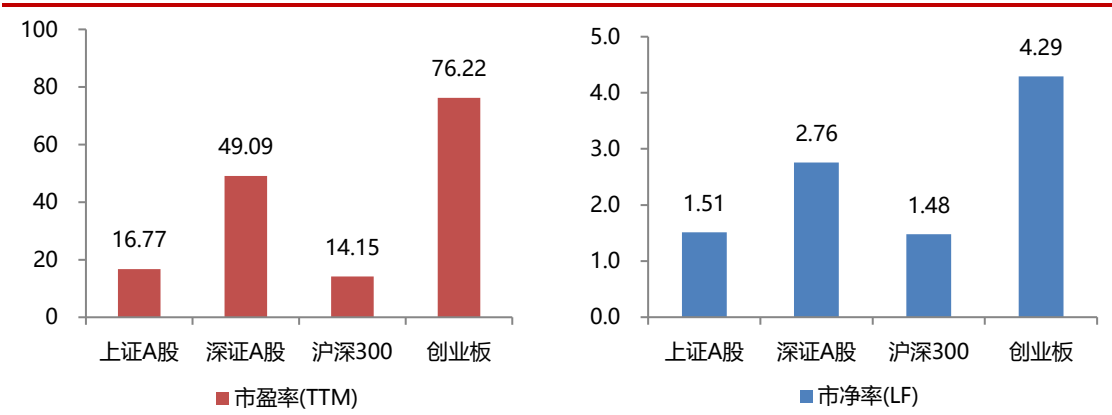
行业板块方面，31 个申万一级行业中，15 个行业上涨，16 个行业下跌。其中，通信、有色金属和电子行业涨幅居前，纺织服饰、煤炭和银行行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-8-25 至 2025-8-29)

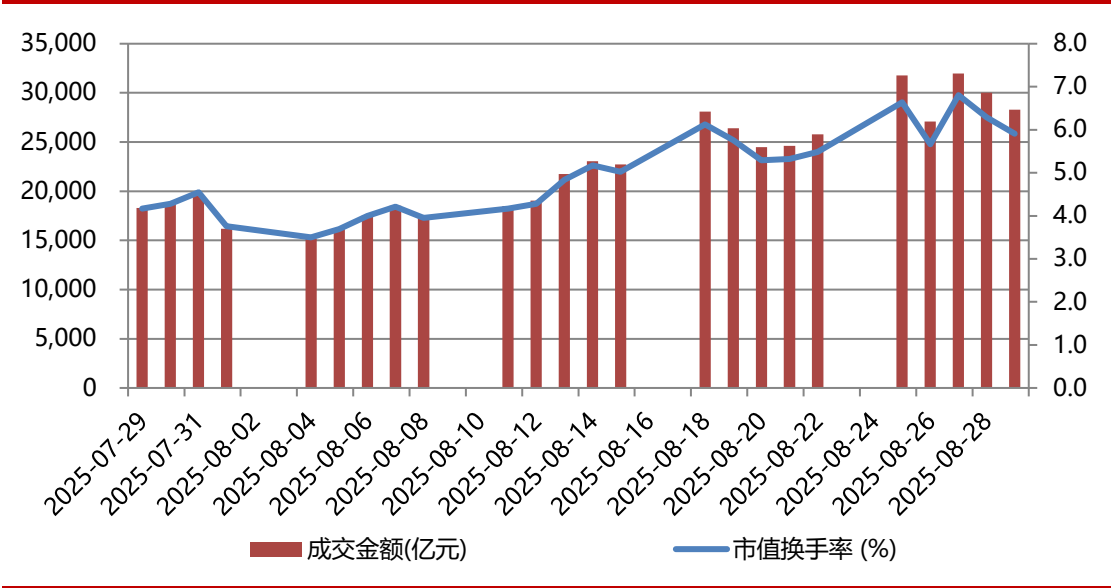
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-8-29)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2025-8-29)

一周市场观点

近期市场有几个方面的表现值得关注：

- 1) **波动率增加**，上周周中市场出现较大震荡，一方面是经过连续几个月单边上涨后来到阶段高位，另一方面临近 9 月初重要事件窗口期博弈开始增多；
- 2) **融资余额近期快速上升**，已经突破 2.2 万亿元，距离 2015 年巅峰时期仅有一步之遥，市场热度持续上升。
- 3) **大小盘风格切换**，自 8 月中旬以来，沪深 300 和中证 500 代表的大中盘股领涨，中证 2000 代表的小盘股转为跟涨，万得微盘股指数更是陷入震荡，指增基金近期超额出现收敛甚至转负；

4) **科技股持续表现强劲**，“高切低”主要发生在科技股内部，本轮传统经济相关板块始终未见起色，公募基金 2025 年中报披露的前 30 大重仓股中，光模块、PCB、芯片、创新药等科技股含量显著增加；

5) **基民体验改善**，偏股基金指数年初至今上涨 28%，领先沪深 300 指数的 14%，一改过去两年落后的状况，距离 2021 年历史最高点仅有约 10%，许多基金开始创出新高，上一轮高位入场的投资者陆续回本盈利。

总体来看，市场当前处于正反馈阶段：赚钱效应扩散、大盘股接力、科技企业中报表现超预期；但波动率加大、杠杆资金增加、指增策略共振等因素也有隐忧。对于投资者而言，短期不要“上头”、中期积极做多是对当前市场情况的可选项。

回顾本轮行情，国内经济政策调整、持续低利率环境、居民存款搬家等因素，共同构成了 A 股走强的基础条件，而科技创新的突破或许是市场持续上行的核心驱动因素。从 1 月底 DeepSeek 改写 AI 叙事以来，中国科技资产迎来重估，海外算力配套、国产替代等领域今年出现订单爆发和收入利润的显著增长，尤其在 8 月的中报季，随着标杆企业的基本面超预期，AI 相关板块迎来上涨高峰。此外，5 月歼-10C 战机的实战表现展示出中国武器装备的竞争力，以及中国创新药企不断达成的 BD 交易（标志着中国创新药技术突破并进入成果兑现阶段），加大了市场对科技的共识和股价的共振。

诚然，科技方向截至目前已经有相当大的涨幅——短期来看，8 月科创 50 指数上涨 28%、创业板指数上涨 24%、均创近三年新高；中期来看，万得光模块指数近一年上涨 270%、科创 50 指数自去年 9.24 以来也已经完成指数级别的翻倍。**积累较大涨幅之后，波动可能会加大，对投资者而言需要适当关注并做好心理预期。**但从更高的视角来看，二级市场相关领域的热度，既可以帮助科技企业更好地实现直接融资，也会对一级市场、创投形成间接的激励，从而实现资本市场支持科技发展的重要意义，这在当前中美科技竞争的大背景下更为重要。因此，本

轮科技行情仍有望继续演绎，热度或将维持在较高水平很长时间，相关领域的投资机会值得重视。

## 一周财经事件

### 1、国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》

8月26日，国务院日前印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，提出加快实施6大重点行动：

一是“人工智能+”科学技术，加速科学发现进程，驱动技术研发模式创新和效能提升，创新哲学社会科学研究方法。

二是“人工智能+”产业发展，培育智能原生新模式新业态，推进工业全要素智能化发展，加快农业数智化转型升级，创新服务业发展新模式。

三是“人工智能+”消费提质，拓展服务消费新场景，培育产品消费新业态。

四是“人工智能+”民生福祉，创造更加智能的工作方式，推行更富成效的学习方式，打造更有品质的美好生活。

五是“人工智能+”治理能力，开创社会治理人机共生新图景，打造安全治理多元共治新格局，共绘美丽中国生态治理新画卷。

六是“人工智能+”全球合作，推动人工智能普惠共享，共建人工智能全球治理体系。

（来源：新华网，[原文链接](#)）

### 2、今年1—7月份全国规模以上工业企业利润下降1.7%

8月27日，国家统计局数据显示，7月份，规模以上工业企业利润同比下降1.5%，降幅较6月份收窄2.8个百分点，连续两个月收窄。其中，高技术制造业利润由6月份下降0.9%转为增长18.9%，拉动全部规模以上工业企业利润增速较6月份加快2.9个百分点，引领作用明显。

（来源：央视网，[原文链接](#)）

### 3、国常会：研究在全国部分地区实施要素市场化配置综合改革试点工作

8月29日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究在全国部分地区实施要素市场化配置综合改革试点工作，部署开展县域普通高中振兴行动，审议通过《医疗卫生强基工程实施方案》。

（来源：新华网，[原文链接](#)）

#### 风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。